

Objectives and investment universe

The objective of the BSBM Actively Managed Yield Strategy basket is to achieve, through sound diversification and disciplined risk management, a positive relative performance against the Risk-free rate, in the medium term.

The universe consists in IG corporate bond ETFs and European equities. After a rigorous fundamental selection, the portfolio is built and managed around equities that appear less volatile.

Accordingly, The SPARK tool was tuned in order to focus on Value and Yielding stocks.

The reallocation over time is performed in a hybrid manner: a manager manually validates the propositions generated automatically by SPARK.

Asset Class **Mixed**
Zone **Europe**

Funds Facts

Legal Structure	Actively Managed Certificate
Issuer	UBS AG, Zurich and Basel, Switzerland
Issuer Rating	A1 (Moody's) / A+ (S&P) / A+ (Fitch)
Advisor	SILEX Investment Partners SA
ISIN	CH0355200079
Issue Date	06/06/2017
Last rebalancing	27/07/2017
Underlying	Basket "Actively Managed Yield Strategy"
Maturity	Open-end
Base currency	EUR
Lot Size	100
Rebalancing	Monthly
Liquidity	Daily (intraday)
Quote	Bloomberg/Reuters
Internet	https://www.ubs.com/keyinvest
Total Management Fees	1,50% p.a.
Perf. Fee (Daily HWM)	0%
Last Distribution	Please contact us
Minimum subscription	None

Monthly Performance

2017	
January	-
February	-
March	-
April	-
May	-
June	0,82%
July	1,50%
August	-0,34%
September	0,38%
October	
November	
December	

Comments

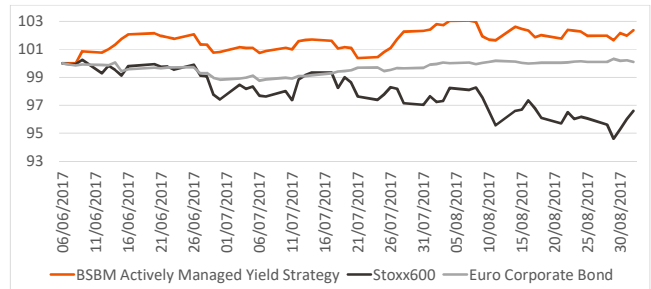
27-June-2017 - Rebalancing : underweight Crédit Suisse, Electricité de France / overweight BASF

15-June-2017 - Rebalancing : sold Lloyd's, bought Credit Suisse and Underweighted UBS. We continue to see UBS as a steady performer with geared business mix and exposure to higher US rates. However current valuation implies more limited upside than Credit Suisse that trades at attractive valuation and is i) one of the largest private banks, ii) ahead of expectations ongoing cost cutting, and iii) IB right sizing.

NAV

as of **01/09/2017**

Close NAV (Ask) **102,37**
High / Low 2017 100,38 / 103,06



Performance and statistics

as of **01/09/2017**

	WTD	MTD	YTD	Incep.
BSBM Yield Strategy	0,39%	0,38%	2,37%	2,37%
Stoxx600	0,55%	0,60%	4,07%	-3,41%
Volatility				5,72%
Stoxx600				9,94%
Tracking error				0,50%
Information ratio				11,57
Beta				-0,20
Sharpe				0,41
w. Risk Free Rate				0,0%
Positive Month				3 / 4
Max Drawdown				-1,74%

In & Outs

Last rebalancing **27/07/2017**

In

Out

UW & OW

Last rebalancing **27/07/2017**

OW

BASF SE

UW

Crédit Suisse Group AG
Electricité de France SA

Contact

AMC Desk

+41 22 310 66 00
amc@silex-ip.com



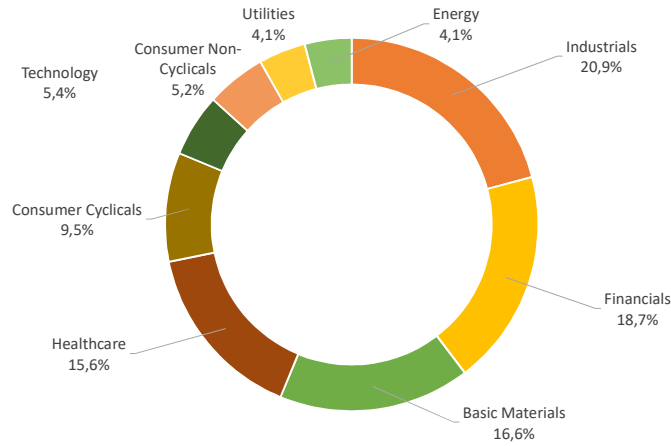
Disclaimer: Les développements contenus dans le présent document ont été établis à partir de sources considérées de bonne foi comme fiables mais dont l'exactitude ne saurait être garantie. Les opinions et autres informations figurant dans ce document peuvent faire l'objet de modifications sans avis préalable et SILEX Investment Partners n'est pas tenue de les actualiser. Ce document a un caractère purement informatif et ne constitue nullement une offre d'achat ou de vente de produits financiers et il ne saurait être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation de conclure les opérations mentionnées. Ce document a été préparé uniquement pour une clientèle de professionnels informés. Les développements disponibles sur ce document ne tiennent pas compte des besoins spécifiques de certaines personnes. Les instruments financiers présentés ne conviennent pas à tous les investisseurs et le négoce de ces instruments peut présenter des risques. Il appartient au client d'effectuer sa propre analyse des caractéristiques et des risques liés aux instruments financiers mentionnés dans ce document en recourant le cas échéant à ses propres conseils. SILEX Investment Partners décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation des développements contenus dans ce document ou de parties de ceux-ci. Les données financières incluses dans ce document peuvent faire référence à des performances passées. Les performances passées ne constituent pas un indicateur pertinent de la performance future. Les cours de change des monnaies étrangères peuvent avoir une incidence négative sur la valeur, le prix ou les revenus de produits mentionnés dans le document. Les développements contenus dans le présent document ne pourront faire l'objet de reproductions partielles ou totales ou de communication à des tiers sans le consentement écrit préalable de SILEX Investment Partners. Les personnes qui viendraient à se trouver en possession de ce présent document, sont invitées à se renseigner et à respecter toutes les lois et règlements applicables relative à la possession ou à la distribution de tels supports d'information.

Breakdowns

as of 01/09/17

Sectors (Equities)

Industrials	20,9%
Financials	18,7%
Basic Materials	16,6%
Healthcare	15,6%
Consumer Cyclical	9,5%
Technology	5,4%
Consumer Non-Cyclicals	5,2%
Utilities	4,1%
Energy	4,1%
Total	100,0%



Market capitalization (Equities)

Large Cap	100,0%
Total	100,0%

Countries (Equities)

France	30,6%
Germany	30,0%
Switzerland	23,9%
Denmark	6,2%
United Kingdom	5,2%
Netherlands	4,1%
Total	100,0%



Number of lines	25
-----------------	----

Asset classes

Bond	49,7%
Equity	29,3%
Cash	21,0%
Total général	100,0%

Currencies

EUR	50,6%
USD	33,1%
CHF	12,9%
DKK	1,8%
GBp	1,5%
Total	100,0%

Holdings (non cash)

as of 01/09/17

Company	Local ccy	Weight	Entry date	MTD performance		
				mkt	ccy	mkt+ccy
Zurich Insurance Group AG	CHF	1,86%	15/06/2017	0,17%	-0,25%	-0,08%
Vinci SA	EUR	1,85%	15/06/2017	1,31%		1,31%
Danske Bank A/S	DKK	1,82%	15/06/2017	1,65%	0,02%	1,66%
Credit Suisse Group AG	CHF	1,81%	06/06/2017	0,50%	-0,25%	0,24%
Daimler AG	EUR	1,73%	06/06/2017	0,93%		0,93%
Roche Holding AG	CHF	1,72%	15/06/2017	0,29%	-0,25%	0,03%
Bayer AG	EUR	1,68%	15/06/2017	0,79%		0,79%
Air Liquide SA	EUR	1,65%	06/06/2017	0,39%		0,39%
Safran SA	EUR	1,65%	06/06/2017	0,80%		0,80%
Lafargeholcim Ltd	CHF	1,63%	15/06/2017	1,42%	-0,25%	1,16%
Nokia Oyj	EUR	1,59%	15/06/2017	0,79%		0,79%
BASF SE	EUR	1,59%	06/06/2017	1,31%		1,31%
Associated British Foods PLC	GBp	1,53%	06/06/2017	-0,09%	0,60%	0,51%
Deutsche Post AG	EUR	1,50%	06/06/2017	0,83%		0,83%
Electricite de France SA	EUR	1,19%	15/06/2017	0,49%		0,49%
Royal Dutch Shell PLC	EUR	1,19%	06/06/2017	0,56%		0,56%
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	1,16%	06/06/2017	0,30%		0,30%
Siemens AG	EUR	1,13%	15/06/2017	0,87%		0,87%
Compagnie Generale des Etablissements M	EUR	1,04%	15/06/2017	0,92%		0,92%
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corpora	USD	19,28%	06/06/2017	-0,66%	0,43%	-0,23%
iShares \$ Short Duration Corp Bd UCITS E	USD	13,84%	06/06/2017	0,00%	0,43%	0,43%
iShares Core CHF Corporate Bond (CH)	CHF	5,88%	06/06/2017	-0,21%	-0,25%	-0,46%
iShares Sust Euro Corp Bd 0-3yr UCITS ET	EUR	5,62%	06/06/2017	-0,07%		-0,07%
iShares Euro Corporate Bond Lg Cap UCIT	EUR	5,11%	06/06/2017	-0,11%		-0,11%
Cash	EUR	20,97%	06/06/2017	0,00%		0,00%

Best contributors MTD

iShares \$ Short Duration Co	0,06%
Danske Bank A/S	0,03%
Vinci SA	0,02%

Worst contributors MTD

iShares iBoxx \$ Investment	-0,04%
iShares Core CHF Corporat	-0,03%
iShares Euro Corporate Bor	-0,01%



Disclaimer: Les développements contenus dans le présent document ont été établis à partir de sources considérées de bonne foi comme fiables mais dont l'exactitude ne saurait être garantie. Les opinions et autres informations figurant dans ce document peuvent faire l'objet de modifications sans avis préalable et SILEX Investment Partners n'est pas tenue de les actualiser. Ce document a un caractère purement informatif et ne constitue nullement une offre d'achat ou de vente de produits financiers et il ne saurait être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation de conclure les opérations mentionnées. Ce document a été préparé uniquement pour une clientèle de professionnels informés. Les développements disponibles sur ce document ne tiennent pas compte des besoins spécifiques de certaines personnes. Les instruments financiers présentés ne conviennent pas à tous les investisseurs et le négociant de ces instruments peut présenter des risques. Il appartient au client d'effectuer sa propre analyse des caractéristiques et des risques liés aux instruments financiers mentionnés dans ce document en recourant le cas échéant à ses propres conseils. SILEX Investment Partners décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation des développements contenus dans ce document ou de parties de ceux-ci. Les données financières incluses dans ce document peuvent faire référence à des performances passées. Les performances passées ne constituent pas un indicateur pertinent de la performance future. Les cours de change des monnaies étrangères peuvent avoir une incidence négative sur la valeur, le prix ou les revenus de produits mentionnés dans le document. Les développements contenus dans le présent document ne pourront faire l'objet de reproductions partielles ou totales ou de communication à des tiers sans le consentement écrit préalable de SILEX Investment Partners. Les personnes qui viendraient à se trouver en possession de ce présent document, sont invitées à se renseigner et à respecter toutes les lois et règlements applicables relative à la possession ou à la distribution de tels supports d'information.